

■ 价值看台 | Value

# 华仪电气 进入丰硕收获期

□广发证券电力设备研究小组

我们测算，华仪电气(600290)在2009年、2010年和2011年的EPS分别为0.34元、0.76元、1.27元。给予公司30倍的PE，目标价为22元左右，维持“买入”的投资评级。

风电业务进入业绩爆发期

我们认为，风电作为目前最为成熟的新能源产业，未来的发展依旧会保持高速增长。国家的新能源产业振兴规划，将2020年风电的发展目标多次调高后提升至1.5亿千瓦，而截至2009年国内的总装机容量仅为2千5百万千瓦。因此，整个行业发展空间依旧巨大。

公司已经拥有或正在建设包括乐清、上海临港、山东东营、吉林通榆等四大风电机组制造基地，公司的风电机组类型主要包括780KW和1.5MW机组。相对于国内华锐、金风、东汽三大风电巨头，公司在1.5MW机型上起步稍晚，目前规模还不是很大，因此2009年销售还是

评级日期	研究机构	研究员	最新评级	目标价区间
2009-12-16	浙商证券	史海昇	买入	25

以780KW为主，但由于780KW风机为失速型风机，因无法满足电网的调度要求，所以产品重心已转为1.5MW双馈风机。

公司1.5MW风机样机自从2008年底风场安装以来，已稳定运行1年多，各项性能指标都等同或略超过其他厂商的风机。目前风机制造都是在乐清基地完成，单班产能达到200-300台。上海临港、吉林通榆等基地厂房建设已经接近完工，未来可以扩充到600台左右。我们认为，公司的风电业务将在未来几年快速发展，进入收获爆发期。

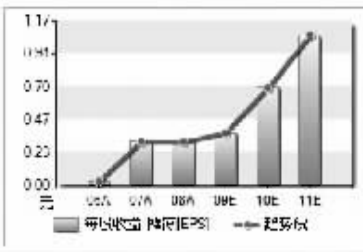
双模式确保业绩爆发增长

从公司自身角度看，“资源换市场”和“投资换市场”两大模式，将确保公司业绩爆发式增长。

公司通过与风场所在地政府签订协议，由公司进行风资源测量，完成后取得独家开发权，通过这种“资源换市场”方式实现风电机组销售

和风电场投资。公司公告显示，目前公司已经与内蒙古各个地区签订超过800MW的优先开发权。

另外公司又通过“投资换市场”方式，也就是在风电场所在地投资设立风电机组建造基地来获取风电整机的独家销售权。目前公司已经建立了山东东营、通榆等制造基地，和当地政府签订了120万千瓦框架性订单。仅仅通过这两种排他性的模式公司取得的订单就超过2000MW，折算成1.5MW就超过1300台，确保公司的风电产品在未来的2-3年内保



■ 黑马弄潮 | Dark Horse

## 新黄浦(600638) 双重概念令后市看高一线

□国元证券 姜绍平

作为上海本地老牌的，公司集房地产、金融期货等业务于一体。公司持有大量期货公司股权，100%控股华闻期货，持有迈科期货公司40%股权、瑞奇期货公司43.75%股权以及爱建证券5.91%股权，由此使之成为唯一全面掌控期货公司的上市公司，具有正宗股指期货货概念。未来股指期货的上市，将给公司增

持高速增长。

传统业务稳定增长

公司在2009年前主营业务收入来源还是高压开关设备，其主要产品包括户内外高压真空断路器、高压负荷开关和高低压成套开关设备等。

从行业的统计数据来看，公司中高压电气处于行业前列，其中12V真空断路器产量排名第二，12KV封闭高压开关产品排名第三。目前该部分业务处于稳定增长态势。

另外公司在2009年10月份与德国IPT公司成立合资公司，通过引进C-GIS开关设备的设计和制造技术，合作开发新产品，并通过IPT的国际

摊薄EPS (元)	2006 A	2007 A	2008 A	2009 E	2010 E	2011 E
预测家数	—	—	—	2	2	2
平均值	0.0239	0.3078	0.3054	0.3714	0.6917	1.0647
中值	—	—	—	0.3714	0.6917	1.0647
最大值	—	—	—	0.3978	0.7572	1.2772
最小值	—	—	—	0.3449	0.6262	0.8521
标准差	—	—	—	0.0264	0.0655	0.2125
行业平均	1.4127	0.6835	0.4544	0.7953	0.8684	1.3267
沪深300平均	0.5703	0.7540	0.5927	0.6363	0.8375	1.0409

加新的利润增长点，有助于公司迈入新的台阶。  
二级市场上，该股温和蓄势，酝酿上攻，已形成阶段性上升趋势，后市仍可看高一线，建议积极关注。

开盘	15.99元	市盈率T T M	49.70倍	5 日涨跌幅	5.19%
最高	16.69元	市盈率L Y R	53.15倍	1 0 日涨跌幅	1.05%
收盘	16.41元	市净率MR Q	3.54倍	2 0 日涨跌幅	8.82%
成交量	354463手	流通A 股	5.61亿股	6 0 日涨跌幅	3.86%
换手率	6.32%	总股本	5.61亿股	1 2 0 日涨跌幅	37.66%
振幅	5.64%	总市值	92.09亿元	2 5 0 日涨跌幅	55.04%

## 华胜天成(600410) 股权激励夯实未来发展

□海通证券 邓钦华

公司主营为IT系列产品销售和服务，多次获得国内IT服务业大奖。公司是中国邮政的最大合作伙伴，全程参与其信息化建设，承建的中国邮政EMS处理平台获得万国邮联金奖。  
在电信客户方面，2009年业务量占比超过5成，随着3G建设投入加大，公司将受益于网管、计费 and 支付业务等平台的投资，预计2010年为业务增

长高峰年。同时，公司董事会审议通过股权激励方案，我们认为有利于核心团队稳定，有利于公司价值最大化。  
二级市场上，该股连续两天出现的股权激励方案，我们认为有利于核心团队稳定，有利于公司价值最大化。调整，有望产生超跌反弹行情，投资者可适当关注。

开盘	17.85元	市盈率T T M	40.30倍	5 日涨跌幅	-4.37%
最高	18.06元	市盈率L Y R	39.91倍	1 0 日涨跌幅	-2.07%
收盘	17.50元	市净率MR Q	5.45倍	2 0 日涨跌幅	-3.26%
成交量	46064手	流通A 股	4.15亿股	6 0 日涨跌幅	10.76%
换手率	1.11%	总股本	4.61亿股	1 2 0 日涨跌幅	68.12%
振幅	3.39%	总市值	80.68亿元	2 5 0 日涨跌幅	77.62%

## 孚日股份(002083) 新能源龙头有望再度走强

□华融证券 沈刚

2009年底公司公告将原投向于纺织行业的剩余募集资金全部改投薄膜太阳能电池项目，此举意味着公司在家纺行业以产能扩张为主要目的的部分项目将停止，这也将极大地缓解公司在光伏产业领域的资金问题。

公司所投资的薄膜太阳能电池项目主要由全资子公司山东孚日光伏科技进行实施，采用德国Johanna的领先技术。孚日光伏所投资的CIGSSe薄膜太阳能电池项目，主要设

备为两条CIGSSe薄膜太阳能电池组件生产线，第一条生产线已经于2009年5月开始陆续交付，预计第四季度进行试生产。第二条生产线计划于2010年进行投资。由此可以看出公司的重心正在向新能源转型，预计2010

开盘	9.87元	市盈率T T M	115.67倍	5 日涨跌幅	12.02%
最高	10.06元	市盈率L Y R	75.34倍	1 0 日涨跌幅	22.84%
收盘	9.89元	市净率MR Q	3.69倍	2 0 日涨跌幅	17.04%
成交量	397077手	流通A 股	3.48亿股	6 0 日涨跌幅	-1.49%
换手率	11.41%	总股本	9.38亿股	1 2 0 日涨跌幅	33.85%
振幅	3.54%	总市值	92.82亿元	2 5 0 日涨跌幅	77.71%

今日投资分析师实时排名					
最牛分析师			统计周期: 近一年		

排名	分析师	所属机构	研究行业	收益得分	星级	最新研究报告
1	季序戎	中信证券	生物与制药	1631.17	★★★	华兰生物2009年业绩快报点评:季节性流感疫苗成关键
2	张兵	中信证券	信息技术硬件及设备	1512.42	★★★★	电子行业策略专题:电子周期高点在握
3	陈刚	东方证券	信息技术硬件及设备	1360.96	★★★	拓维信息:业绩符合预期 未来步入高速轨道
4	赵磊	光大证券	信息技术硬件及设备	1347.2	★★★	家用电器行业月报(10年2月): 2月不仅是超跌反弹
5	孙华	华泰证券	信息技术硬件及设备	1344.85	★★★	七星电子:国内半导体设备一流厂商 有望受益行业发展
6	吴琳琳	恒泰证券	原材料	1333.09	★★★	2010年3月投资策略报告:半江瑟瑟半江红
7	李淑花	东方证券	生物与制药	1328.84	★★★★★	上海莱士:价值齐升促进公司2010年快速增长
8	王培塔	招商证券	能源	1322.94	★★★	煤炭行业价格周报(10-3-1期):动力煤价继续走低
9	薄官锋	中信证券	食品饮料及烟草	1322.67	★★★★	乳制品行业:国家明确继续加大奶粉收储及完善农业税
10	程磊	光大证券	原材料	1320.21	★★★	东华能源:走向区域垄断的LPG运营商

评选说明:根据分析师统计周期内所给的个股评级,结合个股在二级市场走势计算出分析师个人在统计周期内的收益得分,再根据收益得分排名。

最具潜力分析师

排名	分析师	所属机构	研究行业	潜力值	星级	最新研究报告
1	卢全治	江南证券	原材料	814	★★★	黑猫股份:09年业绩大幅增长 10年仍有望保持高增长
2	周纪虎	国联证券	食品饮料及烟草	719	★★★	燕京啤酒09年年报点评:做足内功 缔造未来高增长
3	罗泽勤	中信证券	能源	717	★★★	煤炭行业价格半月报(2010年3月上半月):动力煤持续下滑
4	李劲	中投证券	工业产品	670	★★★	康力电梯:电梯业的后起之秀
5	孙贤兵	Goldman Sachs	房地产	666	★★★	中国房地产行业2月份第四周报:销量反弹 销售均价小幅上升
6	陆玉	南京证券	零售与批发	658	★★★	造纸行业2月报:工业包装用纸景气状况改观
7	王逸	Goldman Sachs	房地产	654	★★★★	中国房地产行业2月份第四周报:销量反弹 销售均价小幅上升
8	梁耀文	中金公司	能源	646	★★★	石油行业:三季度业绩预计不理想
9	张辉	东海证券	交通运输	642	★★★★★	万科A:符合预期 内涵增长
10	徐然	Goldman Sachs	银行	641	★★★	China Banks: Introducing 2012E earnings forecasts

评选说明:根据近期排名与远期排名的提升幅度衡量分析师的潜力值,以潜力值的高低作为排名依据。

### 上交所公开交易信息

(2010年3月5日)

上海梅林(600073)		
偏离值:+9.80%		成交金额:23250.37万元
买入席位名称		合计金额(元)
建银投资	深圳爱国路	16370860.00
宏源证券	上海康定路	14554186.46
平安证券	上海零陵路	11730800.00
中信金通	杭州心南路	11582048.30
申银万国	上海斜土路	9514474.00
卖出席位名称		合计金额(元)
海通证券	北京中关村南大街	5759219.72
银河证券	北京金融街	3015865.00
银河证券	上海宜川路	2885296.00
国泰君安	上海宜山路	2125822.00
中信建投	天津市红旗南路	2064564.00
上海三毛(600689)		
偏离值:+9.77%		成交金额:18251.67万元
买入席位名称		合计金额(元)
中信金通	义乌化工路	6636768.00
西藏证券	上海东方路	3988628.59
西南证券	重庆惠工路	3470994.25
国信证券	上海北京东路	2219755.21
华泰证券	成都南一环路	2162929.06
卖出席位名称		合计金额(元)
海通证券	汕头中山中路	5973329.12
华融证券	重庆天星桥正街	4144521.00
华泰联合	南京中山北路	2718064.00
国信证券	上海北京东路	2597255.00
财通证券	永康九铃东路	2559405.00
营口港(600317)		
换手率:33.50%		成交金额:146054.16万元
买入席位名称		合计金额(元)
广发证券	武汉沿江大道	19511714.09
国信证券	深圳泰然九路	12349480.99
招商证券	深圳南山南油大道	10697302.43
浙商证券	杭州萧山恒隆广场	10122115.25
财通证券	绍兴人民中路	7762609.85
卖出席位名称		合计金额(元)
光大证券	宁波解放南路	26502330.00
银河证券	佛山南海桂平西路	23775507.98
国元证券	深圳深南大道凤凰大厦	19974241.00
建银投资	江门堤东路	18546770.00
方正证券	广州小北路	17543982.50
华泰证券(601688)		
换手率:31.53%		成交金额:383530.53万元
买入席位名称		合计金额(元)
机构专用		1042712326.08
海通证券	上海平武路	61649895.61
华泰证券	绍兴上大路	52390551.22
兴业证券	西安朱雀大街	40881238.37
长城证券	成都芳沁街	39722252.71
卖出席位名称		合计金额(元)
国元证券	上海中山北路	56858220.26
国信证券	上海北京东路	37981952.93
信达证券	铁岭光荣街	36179303.32
东海证券	北京安立路	33034451.00
招商证券	上海世纪大道	29850964.95

### 深交所公开交易信息

(2010年3月5日)

深华发A(000020)		
换手率:37.03%		成交金额:27674万元
买入金额最大的前5名		买入金额(元) 卖出金额(元)
金元证券	上海徐虹北路	11759155.57 0.00
东吴证券	福州湖东路	11086720.25 29375.00
建银投资	南通青年西路	7256080.00 243927.00
中金公司	深圳福华一路	4557015.60 0.00
中信建投	成都市马花园	4189852.21 209815.00
卖出金额最大的前5名		买入金额(元) 卖出金额(元)
光大证券	金华双溪西路	3408.00 15300632.80
建银投资	江门堤东路	20028.00 11702003.27
方正证券	广州小北路	213713.80 10577711.19
兴业证券	福州湖东路	1149387.00 8551197.45
建银投资	深圳深南大道	87444.00 7336387.06
南风化工(000737)		
偏离值:+9.75%		成交金额:34917万元
买入金额最大的前5名		买入金额(元) 卖出金额(元)
国信证券	南京洪武路	19133372.34 1043339.00
国泰君安	上海江苏路	9534237.84 59025.00
安信证券	南昌胜利路	6906091.85 14717251.96
平安证券	上海余姚路	6501847.02 6360.00
方正证券	杭州平海路	5335408.10 227680.00
卖出金额最大的前5名		买入金额(元) 卖出金额(元)
安信证券	南昌胜利路	6906091.85 14717251.96
申银万国	上海延平中路	324194.00 8747477.00
中信金通	义乌化工路	856717.00 6464239.28
中银国际	武汉武珞路	18750.00 3469261.60
长江证券	杭州庆春路	474325.00 3421677.00
潮宏基(002345)		
偏离值:+8.85%		成交金额:17909万元
买入金额最大的前5名		买入金额(元) 卖出金额(元)
机构专用		1823812.65 0.00
广发证券	北京阜成门南大街	7643439.15 27590.00
东北证券	北京朝外大街	5091821.23 90372.00
国海证券	桂林中山中路	502991.78 1211961.00
长江证券	上海清城路	4135006.50 52769.00
卖出金额最大的前5名		买入金额(元) 卖出金额(元)
机构专用		0.00 14808645.20
广发证券	武汉黄孝河路	2810973.00 5291852.00
银河证券	温州	22770.00 3166732.90
西南证券	上海延安西路	0.00 3010232.85
渤海证券	北京西外大街	1728097.41 2811473.00
N中恒(002364)		
涨跌幅:+116.55%		成交金额:51729万元
买入金额最大的前5名		买入金额(元) 卖出金额(元)
山西证券	运城东街	12982871.72 66940.00
金元证券	西安和平路	5764159.17 42185.00
财通证券	绍兴人民中路	5644938.00 1186274.56
华泰证券	南通濠西路	5307637.94 597323.40
广发证券	无锡清扬路	4913942.00 149624.00
卖出金额最大的前5名		买入金额(元) 卖出金额(元)
国信证券	上海北京东路	4114288.18 3288398.56
国信证券	深圳泰然九路	3465307.50 2920033.10
国信证券	广州东风中路	634794.00 2424777.38
华泰证券	江阴福泰路	1184613.00 1986233.13
华泰证券	无锡解放西路	493927.00 1764514.05

股市有风险，请慎重入市。 本版股市分析文章，属个人观点，仅供参考，股民据此入市操作，风险自担。